

Laboratorios Portugal S.R.L.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

Laboratorios Portugal S.R.L.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Participacionistas y Gerencia de Laboratorios Portugal S.R.L.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Laboratorios Portugal S.R.L. (una sociedad de responsabilidad limitada establecida en el Perú, que forma parte del conglomerado económico de la familia Portugal), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en la nota 1 al 24 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

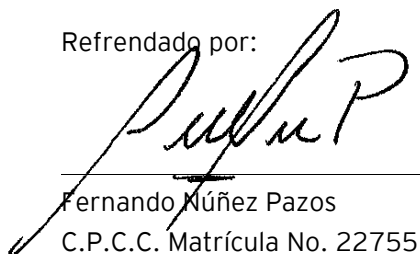
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Laboratorios Portugal S.R.L., al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

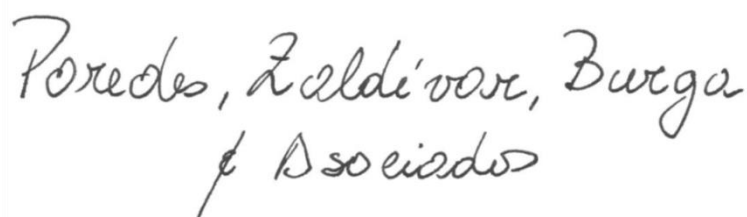
Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 (1º de enero de 2013), antes de los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera, que se presentan en la nota 2.3 adjunta, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 12 de mayo de 2014 no contiene salvedades.

Lima, Perú,
27 de febrero de 2015

Refrendado por:



Fernando Núñez Pazos
C.P.C.C. Matrícula No. 22755



Paredes, Zaldívar, Burga
& Asociados

Laboratorios Portugal S.R.L.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1° de enero de 2013

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	3	1,826	3,620	936
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	59,441	47,469	41,428
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	21(c)	24,380	19,497	20,311
Otras cuentas por cobrar, neto	5	812	388	3,228
Inventarios, neto	6	65,710	52,317	42,705
Impuestos y gastos pagados por anticipado	7	3,017	3,079	2,922
Total activo corriente		155,186	126,370	111,530
Activo no corriente				
Inversiones disponibles para la venta al costo	2.2(b.1) (iv)	1	1	1
Propiedad, planta y equipo, neto	8	18,582	18,663	18,503
Activos intangibles, neto	2.2(g)	341	225	197
Total activo		174,110	145,259	130,231
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	9	41,372	28,488	16,750
Cuentas por pagar comerciales	10	54,024	43,890	45,053
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	21(c)	15,043	11,766	15,374
Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar	11	7,391	6,182	5,817
Total pasivo corriente		117,830	90,326	82,994
Pasivo no corriente				
Otros pasivos		248	-	-
Cuentas por pagar comerciales	10	-	4	539
Obligaciones financieras	9	2,680	3,396	1,970
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	21(c)	398	387	436
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	12(a)	442	536	1,278
Total pasivo		121,598	94,649	87,217
Patrimonio neto	13			
Capital social		20,792	20,792	20,792
Resultados acumulados		31,720	29,818	22,222
Total patrimonio neto		52,512	50,610	43,014
Total pasivo y patrimonio neto		174,110	145,259	130,231

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Laboratorios Portugal S.R.L.

Estado de resultados integrales

Por los años terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por ventas	15	146,346	131,926
Costo de ventas	16	(102,862)	(90,712)
Utilidad bruta		<u>43,484</u>	<u>41,214</u>
Gastos (ingresos) operativos			
Gastos de venta	17	(18,276)	(16,756)
Gastos de administración	17	(6,696)	(6,912)
Otros ingresos operativos	19	<u>1,266</u>	<u>1,074</u>
Utilidad operativa		<u>19,778</u>	<u>18,620</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	20	159	133
Gastos financieros	20	(3,831)	(4,885)
Diferencia de cambio, neta	23.2(ii)	<u>(4,282)</u>	<u>(2,028)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		11,824	11,840
Impuesto a las ganancias	12(b)	<u>(3,932)</u>	<u>(4,244)</u>
Utilidad neta		<u>7,892</u>	<u>7,596</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total de resultados integrales		<u>7,892</u>	<u>7,596</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Laboratorios Portugal S.R.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Capital social S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1º de enero de 2013	20,792	22,222	43,014
Utilidad neta	-	7,596	7,596
Saldos al 31 de diciembre de 2013	20,792	29,818	50,610
Distribución de dividendos, nota 13(b)	-	(5,990)	(5,990)
Utilidad neta	-	7,892	7,892
Saldos al 31 de diciembre de 2014	20,792	31,720	52,512

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Laboratorios Portugal S.R.L.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo utilizado en las actividades de operación -		
Utilidad neta	7,892	7,596
Más:		
Depreciación	1,922	1,799
Provisión de cobranza dudosa	-	1,112
Otras provisiones	206	6
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento neto de cuentas por cobrar comerciales y a entidades relacionadas	(16,855)	(5,227)
(Aumento) disminución neta de otras cuentas por cobrar	(424)	1,728
Aumento neto de inventarios	(13,621)	(10,212)
Disminución (aumento) neta de gastos pagados por anticipado	62	(157)
Aumento (disminución) neta de cuentas por pagar comerciales y a entidades relacionadas	13,418	(5,355)
Aumento neto de otras cuentas por pagar	1,429	226
Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de operación	(5,971)	(8,484)
Actividades de inversión -		
Compra de propiedad planta y equipo	(1,885)	(1,968)
Compra de activos intangibles	(116)	(28)
Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(2,001)	(1,996)
Actividades de financiamiento -		
Obtención (Pago) de obligaciones financieras, neta	12,168	13,164
Pago de dividendos	(5,990)	-
Aumento del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	6,178	13,164
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(1,794)	2,684
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio	3,620	936
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final	1,826	3,620
Transacciones que no generaron movimiento de efectivo		
Impuesto a las ganancias diferido	-	-

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Laboratorios Portugal S.R.L.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013

1. Identificación y actividad económica

Laboratorios Portugal S.R.L. (en adelante la Compañía) se constituyó en Arequipa, Perú, en 1964. Sus oficinas administrativas y la planta transformadora están ubicadas en la Calle Miguel Grau W 313 y W 317, urbanización La Libertad y Parque Industrial Rio Seco 1 era etapa Mz. A, lote 2, ambas en Cerro Colorado, Arequipa, Perú.

La Compañía se dedica a la fabricación y comercialización de productos para el cuidado de la salud de las personas. Sus principales líneas de producción son: cosméticos, bloqueadores solares, naturales y productos farmacéuticos. Su principal mercado es el nacional; sin embargo, está teniendo un crecimiento en la exportación de sus productos.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y los que resultan de la primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (correspondientes al ejercicio 2013 y el estado de situación financiera al 1º de enero de 2013), han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Participacionistas. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2. Bases para la preparación y resumen de las políticas contables significativas

2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y sus interpretaciones, emitidas por el IFRS Interpretations Committee (IFRIC), vigentes al 31 de diciembre de 2014, año de adopción de las NIIF por la Compañía (ver nota 2.3); por los años anteriores, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios en las NIIF emitidas por la IASB.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros están presentados en miles de Nuevos soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIFs y NICs revisadas cuya aplicación es obligatoria en o después del 1º de enero de 2014; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Las principales normas que son aplicables a las operaciones de la Compañía son:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32
Estas enmiendas aclaran el significado de "actualmente tiene reconocido legalmente el derecho a la compensación" y los criterios de mecanismos de solución no simultáneas de cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.
- Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36
Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos. Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo.
- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21.

En la nota 2.4, se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos.

2.2 Resumen de principios y políticas contables significativas -

A continuación se presentan las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros:

- (a) Efectivo y equivalente de efectivo -
El rubro efectivo y equivalente de efectivo del estado de situación financiera comprende el efectivo en caja y en entidades financieras y los depósitos con un vencimiento original de tres meses o menos. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja y en bancos y depósitos a plazo anteriormente definidos, netos de los sobregiros bancarios.

(b) Instrumentos financieros -

(b.1) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican como: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos financieros disponibles para la venta e (iv) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los derivados son reconocidos en la fecha de negociación de la transacción.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1° de enero de 2013, la Compañía solo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar cuyas características en aspectos de medición posterior, baja y deterioro de valor se exponen seguidamente.

Medición posterior -

(i) *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la NIC 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios en dicho valor son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(ii) *Préstamos y cuentas por cobrar -*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resultan de un deterioro del valor se presentan como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, la Compañía mantiene en esta categoría a las cuentas por cobrar comerciales, a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

(iii) *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resultan de un deterioro del valor se reconocen como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, la Compañía no mantiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

(iv) *Inversiones financieras disponibles para la venta -*

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en la reserva de inversiones financieras disponibles para la venta, hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida, o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales y se elimina de la reserva respectiva.

El valor estimado de mercado de las inversiones disponibles para la venta es determinado principalmente sobre la base de cotizaciones de mercado. Las inversiones financieras disponibles para la venta que no tienen un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad son medidas al costo, menos cualquier provisión por deterioro del valor.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, la Compañía mantiene inversiones financieras disponibles para la venta al costo, correspondiente al 10 por ciento de las acciones en Corporación Portugal S.A. (aporte inicial), empresa creada en el año 2011, dedicada a la comercialización, distribución y elaboración de productos químicos así como compra y venta de bienes muebles e inmuebles sin operaciones

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía también reconocerá el pasivo

relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, incumplimientos o retrasos en los pagos de principal o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la provisión para cuentas de cobranza dudosa, donde se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

(b.2) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, y (ii) préstamos y cuentas por pagar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el de los préstamos, los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, todos los pasivos financieros se clasifican como préstamos y cuentas por pagar e incluyen cuentas por pagar comerciales y a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se muestra a continuación:

(i) *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(ii) *Obligaciones financieras, préstamos y cuentas por pagar -*

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras, préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, la Compañía mantiene dentro de esta categoría préstamos, obligaciones financieras a largo plazo y cuentas por pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un pasivo financiero o una parte de un grupo de pasivos financieros similares) es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(b.3) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(b.4) Valor razonable de los instrumentos financieros -

Al final de cada periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir:

- El uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua,
- La referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares.
- El análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(c) Moneda funcional y de presentación -

La Compañía ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el Nuevo sol. Las transacciones en moneda extranjera son aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado de situación financiera, las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia en cambio, neta" en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Inventarios -

Los inventarios se valúan por su costo de adquisición o fabricación o su valor neto realizable, el importe que resulte menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual se contabilizan de la siguiente manera:

- Mercaderías, materias primas y auxiliares, suministros, envases y embalajes: al costo de adquisición según el método promedio ponderado.
- Productos terminados y en proceso: al costo de los materiales y la mano de obra directa, más una proporción de los costos fijos de fabricación, basada en la capacidad normal de operación, excluyendo los costos por préstamos.
- Inventarios por recibir: al costo de adquisición.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de completamiento y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

La estimación para deterioro de materiales y repuestos en almacén se determina tomando como base las partidas sin movimiento por más de un año y aquellas que se han determinado como obsoletas.

(e) Impuestos y gastos pagados por anticipado -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.
- Los anticipos de impuestos se registran como un activo ya que serán usados para compensar los pagos futuros por impuestos.

(f) Propiedad, planta y equipo -

Propiedad, planta y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y los costos de financiamiento para los proyectos de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Para los componentes significativos de Propiedad, planta y equipo que se deban reemplazar periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo como un activo individual con su correspondiente vida útil específica, y lo deprecia según

corresponda. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo en el importe en libros de Propiedad, planta y equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

Una partida de activo fijo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el año en que se retira el activo.

La depreciación se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo del activo, y se calcula considerando las siguientes vidas útiles estimadas para los diversos rubros:

	Años
Mejoras en bienes arrendados	15
Maquinarias y equipos	5 a 30
Unidades de transporte	5 a 35
Muebles y enseres	10
Equipos diversos y de cómputo	10

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de Propiedad, planta y equipo.

(g) **Activos intangibles -**

Los activos intangibles corresponden a licencias y costos directamente relacionados con la implementación de un sistema de procesamiento de información (SAP), los cuales son considerados de vida útil finita.

Un intangible se reconoce como activo si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluirán a la empresa y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta, utilizando 10 años. El período y método de amortización se revisan cada año.

(h) Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros) -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo de larga duración pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

(i) Provisiones -

General -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requiera para liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación del monto de la obligación. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales, neto de cualquier desembolso, en el periodo en el que la provisión es establecida.

Si el efecto del paso del tiempo es significativo, las provisiones son descontadas aplicando unas tasas de descuento que reflejen, cuando sea aplicable, el riesgo específico del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Provisión por devolución de mercaderías vencidas -

Algunos clientes tienen el derecho a devolver productos vencidos. Las devoluciones de mercaderías por vencimiento se estiman en base a la experiencia histórica por los cuales se determina ratios de provisión, el importe estimado se incluye en el rubro "Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar" del estado de situación financiera.

(j) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(k) Beneficios a los empleados -

Los beneficios a empleados y trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los empleados a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo.

Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del período en que el trabajador haya desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte de los otros pasivos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(l) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el cual el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y devoluciones estimadas a la fecha de la venta.
- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.
- Los dividendos se reconocen cuando el derecho al pago ha sido reconocido.
- Los otros ingresos se reconocen a medida que se realizan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(m) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de productos terminados y mercaderías que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los mismos, de manera simultánea al reconocimiento de la venta correspondiente.

Los gastos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(n) Impuestos -

(n.1) Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias para el periodo corriente se calcula por el monto que se espera será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

(n.2) Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera.

El importe en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar a pesar de no existir cambios en el importe de las diferencias temporales correspondientes. Tal es el caso cuando se da un cambio en las tasas impositivas o leyes fiscales. En este caso, el impuesto diferido resultante se reconocerá en el resultado del ejercicio, excepto aquel impuesto diferido relacionado con partidas que no están reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(n.3) Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de los rubros "Impuestos y gastos pagados por anticipado" o "Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar", según corresponda en el estado de situación financiera.

(o) Arrendamiento financiero -

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado, o al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuese menor, determinados al inicio del arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos en función a su vida útil.

(p) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía y que tenga relación con eventos ocurridos y registrados a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

2.3 Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") -

Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú (PCGA en Perú).

En consecuencia, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF aplicables para períodos que terminan el 31 de diciembre de 2014, junto con los periodos comparativos al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, tal como se describen en la políticas contables. Para preparar estos estados financieros, la Compañía preparó un estado de situación financiera de apertura al 1º de enero de 2013, la fecha de transición a NIIF de la Compañía.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1º de enero de 2013 y los estados financieros anteriormente publicados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, todos ellos preparados de acuerdo con PCGA en Perú.

Aplicación de excepciones obligatorias y exenciones opcionales -

En su proceso de aplicación de las NIIF la Compañía no usó algunas de las exenciones opcionales permitidas por la NIIF 1. Con relación a las excepciones obligatorias la única excepción obligatoria relevante a la Compañía fue la relacionada a estimados contables. En este sentido, los estimados aplicados en la preparación de los estados financieros bajo NIIF al 1º de enero y al 31 de diciembre de 2013 son consistentes con aquellos aplicados a dicha fecha en los estados financieros según los PCGA en Perú.

Las exenciones señaladas en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF es la siguiente:

- (i) Medición de ciertas partidas de Propiedad, planta y equipo a su valor estimado de mercado como costo atribuido, en base al valor asignado por un tasador independiente a la fecha de transición.

Conciliaciones entre PCGA en Perú y las NIIF -

La NIIF 1 requiere que una entidad concilie los saldos de sus activos, pasivos, patrimonio neto, resultados integrales y flujos de efectivo de períodos anteriores. Los cuadros que se presentan a continuación muestran las conciliaciones entre los PCGA en Perú y las NIIF:

2.3.1 Estimaciones -

Las estimaciones al 1º de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013 son consistentes con las que se realizaron para las mismas fechas de conformidad con los PCGA en Perú, excepto por las vidas útiles de las partidas de Propiedad, planta y equipo, provisión de cobranza dudosa, provisión de existencias, provisión por devolución de mercadería vendida y determinación de impuesto a las ganancias diferido.

Los estimados usados por la Compañía para preparar sus estados financieros de acuerdo con NIIF reflejan su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias al 1º de enero de 2013, fecha de transición inicial y al 31 de diciembre de 2013.

Los cuadros y notas explicativas incluidos en las notas 2.3.2, 2.3.3, 2.3.4, 2.3.5, y 2.3.6. siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en Perú y las NIIF aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 y al 1º de enero de 2013, y sobre la utilidad neta por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

Asimismo, como parte del proceso de adopción de las NIIF, la Compañía identificó ciertos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas y que son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3.2 Conciliación del estado de situación financiera al 1° de enero de 2013 (fecha de transición) -

	Párrafo de nota 2.3.6	PCGA en Perú al 1° de enero de 2013 (*) S/.(000)	Ajustes S/.(000)	Reclasificaciones S/.(000)	NIIF al 1° de enero de 2013 S/.(000)
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalente de efectivo		936	-	-	936
Cuentas por cobrar comerciales, neto	(iii) a, j	53,823	(2,093)	(10,302)	41,428
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(iii) j	10,009	-	10,302	20,311
Otras cuentas por cobrar, neto	(iii) j	5,844	-	(2,616)	3,228
Inventarios, neto		42,705	-	-	42,705
Impuestos y gastos pagados por anticipado		2,922	-	-	2,922
Total activo corriente		116,239	(2,093)	(2,616)	111,530
Activo no corriente					
Inversiones disponibles para la venta al costo	(iii) a	4	(3)	-	1
Propiedad, planta y equipo, neto	(i), (iii) f	14,112	4,391	-	18,503
Activos intangibles, neto	(iii) g	870	(673)	-	197
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	(iii) h, j	-	96	(96)	-
Total activo		131,225	1,718	(2,712)	130,231
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras	(iii) j	18,062	-	(1,312)	16,750
Cuentas por pagar comerciales	(iii) j	42,210	-	2,843	45,053
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(iii) j	-	-	15,374	15,374
Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar	(iii) i, j	25,327	106	(19,616)	5,817
Total pasivo corriente		85,599	106	(2,711)	82,994
Pasivo no corriente					
Obligaciones financieras		1,970	-	-	1,970
Cuentas por pagar comerciales	(iii) j	880	-	(341)	539
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(iii) j	-	-	436	436
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	(ii), (iii) j	43	1,331	(96)	1,278
Total pasivo		88,492	1,437	(2,712)	87,217
Patrimonio neto					
Capital social		20,792	-	-	20,792
Resultados acumulados	(iv)	21,941	281	-	22,222
Total patrimonio neto		42,733	281	-	43,014
Total pasivo y patrimonio neto		131,225	1,718	(2,712)	130,231

(*) Saldos al 1° de enero de 2013 según informe auditado bajo PCGA en Perú examinados por otro auditor independiente, cuyo dictamen de fecha 12 de mayo de 2014 no contuvo salvedades.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3.3 Conciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 -

	Párrafo de nota 2.3.6	PCGA en Perú al 31 de diciembre de 2013 (*) S/.(000)	Ajustes S/.(000)	Reclasificaciones S/.(000)	NIIF al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalente de efectivo		3,620	-	-	3,620
Cuentas por cobrar comerciales, neto	(iii) j	56,952	-	(9,483)	47,469
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(iii) j	10,014	-	9,483	19,497
Otras cuentas por cobrar	(iii) b, j	3,640	(1,112)	(2,140)	388
Inventarios, neto	(iii) e	52,917	(600)	-	52,317
Impuestos y gastos pagados por anticipado	(iii) j	1,589	-	1,490	3,079
Total activo corriente		128,732	(1,712)	(650)	126,370
Activo no corriente					
Inversiones disponibles para la venta al costo	(iii) a	4	(3)	-	1
Propiedad, planta y equipo, neto	(i), (iii) f	14,381	4,282	-	18,663
Activos intangibles, neto	(iii) g	911	(686)	-	225
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	(iii) h, j	723	96	(819)	-
Total activo		144,751	1,977	(1,469)	145,259
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras	(iii) j	28,519	-	(31)	28,488
Cuentas por pagar comerciales	(iii) j	36,408	-	7,482	43,890
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(iii) j	-	-	11,766	11,766
Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar	(iii) i, j	25,680	760	(20,258)	6,182
Total pasivo corriente		90,607	760	(1,041)	90,326
Pasivo no corriente					
Obligaciones financieras		3,396	-	-	3,396
Cuentas por pagar comerciales	(iii) j	-	-	4	4
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(iii) j	-	-	387	387
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	(ii), (iii) j	43	1,312	(819)	536
Total pasivo		94,046	2,072	(1,469)	94,649
Patrimonio neto					
Capital social		20,792	-	-	20,792
Resultados acumulados	(iv)	29,913	(95)	-	29,818
Total patrimonio neto		50,705	(95)	-	50,610
Total pasivo y patrimonio neto		144,751	1,977	(1,469)	145,259

(*) Saldos al 31 de diciembre de 2013 según informe auditado bajo PCGA en Perú examinados por otro auditor independiente, cuyo dictamen de fecha 12 de mayo de 2014 no contuvo salvedades.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3.4 Conciliación del estado de resultados integrales correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 -

	Párrafo de nota 2.3.6	PCGA en Perú al 31 de diciembre de 2013 (*) S/.(000)	Ajustes S/.(000)	Reclasifica- ciones S/.(000)	NIIF al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
Ingresos por ventas		131,926	-	-	131,926
Costo de ventas	(iii) i	(90,687)	(25)	-	(90,712)
Utilidad bruta		41,239	(25)	-	41,214
Ingresos (gastos) operativos					
Gastos de venta	(iii) e. i	(16,133)	(623)	-	(16,756)
Gastos de administración	(i), (iii) b, f, g, i	(5,578)	(1,334)	-	(6,912)
Otros ingresos operativos		1,074	-	-	1,074
Utilidad operativa		20,602	(1,982)	-	18,620
Otros ingresos (gastos)					
Ingresos financieros		133	-	-	133
Gastos financieros		(4,885)	-	-	(4,885)
Diferencia en cambio, neta		(2,028)	-	-	(2,028)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		13,822	(1,982)	-	11,840
Impuesto a las ganancias	(ii)	(4,263)	19	-	(4,244)
Utilidad neta		9,559	(1,963)	-	7,596

(*) Saldos al 31 de diciembre de 2013 según informe auditado bajo PCGA en Perú examinados por otro auditor independiente, cuyo dictamen de fecha 12 de mayo de 2014 no contuvo salvedades.

2.3.5 Reconciliación del estado de flujo de efectivo -

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; sin embargo, se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión que no son significativos.

2.3.6 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados -

Saldos iniciales -

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los PCGA en el Perú, que comprenden las NIIF oficializadas a través de resoluciones emitidas al a fecha de emisión de los estados financieros por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

Ajustes -

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo PCGA en Perú. Los ajustes más importantes son:

(i) Propiedad, planta y equipo -

Costo -

PCGA en Perú: Hasta el año 2004, las compañías en el Perú han calculado y registrado los ajustes por inflación para todos los activos no monetarios. El rubro de "Propiedad, planta y equipo, neto" era ajustado por inflación para reflejar el efecto de la variación en el poder adquisitivo del nuevo sol, a pesar de que la economía del Perú no cumplía con la característica hiperinflacionaria de acuerdo a la NIC 29, como resultado el valor en libros de los activos se presentaban al costo real más el ajuste por inflación hasta el 2004.

NIIF: Desde el 1º de enero de 1994, la economía peruana no estaba considerada como hiperinflacionaria de acuerdo con la NIC 29 - "Información financiera en economías hiperinflacionarias", por lo cual la Compañía no debió ajustar por inflación sus activos desde el 1º de enero del 1994 hasta el 31 de diciembre del 2004. Como parte del proceso de primera adopción a NIIF, la Compañía optó por valorizar su activo fijo a valor razonable basado sobre un trabajo de valuación por un perito independiente y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF 1. Los activos valorizados corresponden principalmente a maquinarias y equipos.

Depreciación acumulada -

PCGA en Perú: Bajo PCGA en el Perú no era requerido contabilizar el valor residual de los activos, asimismo no era requerido separar la depreciación de cada componente del rubro "Propiedad, planta y equipo, neto" que fuese significativo en relación del total del costo del activo. La práctica usual en las empresas era la de depreciar todo el activo utilizando una misma vida útil.

NIIF: De acuerdo con la NIC 16 "Propiedad, planta y equipo", se requiere que la Compañía estime el valor residual de cada ítem del rubro de "Propiedad, planta y equipo, neto" para poder determinar el importe de depreciación. Asimismo, la NIC 16 requiere que los componentes significativos del rubro "Propiedad, planta y equipo, neto" sean depreciados de manera separada.

Como consecuencia de este análisis, se registró un incremento en el rubro "Propiedad, planta y equipo, neto" por un total de S/.4,375,000 (aumento por S/.6,529,000 de costo y aumento por S/.2,154,000 de depreciación); y S/.4,437,000 (aumento por S/.6,538,000 de costo y aumento por S/.2,101,000 de depreciación), al 31 de diciembre de 2013 y al 1º de enero de 2013, respectivamente, con abono a "Resultados acumulados" en el patrimonio neto. Asimismo, mayor gasto correspondiente al año 2013 ha sido reconocida en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales por S/.51,000 de gasto de depreciación y por S/.11,000 de otras cargas de gestión.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Impuesto a las ganancias diferido -

En aplicación de la NIC 12 "Impuesto a las ganancias", la Compañía ha ajustado el "Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto" registrando un aumento por S/.1,312,000 y S/.1,331,000 al 31 de diciembre de 2013 y al 1º de enero de 2013, como consecuencia de los ajustes descritos en el literal (i) anterior, el cual originó diferencias temporales.

Por lo cual como resultado del ajuste de transición de las NIIF registró un aumento del rubro "Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto" por S/.1,312,000 y S/.1,331,000 al 31 de diciembre de 2013 y al 1º de enero de 2013, respectivamente con abono a resultados acumulados del patrimonio neto.

Asimismo, el efecto en el resultado correspondiente al año 2013 por un ingreso de S/.19,000 ha sido reconocido en el rubro "Impuesto a las ganancias" del estado de resultados integrales.

(iii) Otros ajustes y reclasificaciones -

Con motivo de la adopción de las NIIF, la Compañía revisó los supuestos y políticas contables en la valorización y registro contable de ciertas partidas de sus estados financieros que se detallan en los literales del (a) al (j) siguientes. Asimismo, de acuerdo con la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", la corrección de los errores detectado han sido aplicados de manera retroactiva, razón por la cual los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y al 1º de enero de 2013, que se presentan para fines comparativos, han sido revisados por la Compañía.

Los principales ajustes realizados para modificarlos en forma consistente, se presentan a continuación:

(a) Deterioro de activos -

Una disminución en el rubro "Cuentas por cobrar comerciales" por S/.2,093,000 al 1º de enero de 2013 con cargo a resultados acumulados en el patrimonio neto por el reconocimiento de provisiones por deterioro de aquellos activos que la Compañía identificó como no recuperables. Asimismo, como parte del proceso de revisión de activos la Compañía identificó que mantenía saldos de inversiones que no calificaban como tal por S/.3,000 al 31 de diciembre de 2013 y al 1º de enero de 2013, con cargo a resultados acumulados del patrimonio neto.

(b) Provisión de reclamos a la Administración tributaria -

La Compañía reconoció una provisión por los reclamos de impuestos que mantiene a la Administración Tributaria por S/.1,112,000 al 31 de diciembre de 2013, con cargo al rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales del año 2013.

- (c) Reconocimiento de muestras como gastos -
En sus estados financieros de acuerdo con PCGA en Perú, la Compañía reconocía como parte de sus inventarios las muestras. Sin embargo, de acuerdo con las NIIF, los desembolsos por actividades de publicidad y/o promoción como son las muestras deben reconocerse como gastos en el período en que se efectúa el desembolso. Como parte del proceso de primera adopción a las NIIF, y la evaluación de la Gerencia de la Compañía junto con su área técnica, reconoció esta provisión en los resultados del año 2014, debido a que en dicho año inicio la producción de productos como muestras médicas.
- (d) Reconocimiento de ingresos -
En sus estados financieros de acuerdo con PCGA en Perú, la Compañía reconocía en el estado de resultados los ingresos por venta de productos y el costo relacionado en el momento en que se emitía el comprobante de pago, que no necesariamente coincide con la fecha de entrega física de los productos a los clientes. De acuerdo con las NIIF, los ingresos, y sus correspondientes costos, se reconocen cuando se transfieren todos los riesgos y beneficios inherentes de los productos a los clientes. Como parte del proceso de primera adopción a las NIIF, y la evaluación de la Gerencia de la Compañía junto con su área técnica, reconoció esta provisión en los resultados del año 2014, debido a que en dicho año el corte de sus operaciones a fin de año existían ventas no despachadas.
- (e) Reconocimiento de provisiones por devolución de mercadería vencida -
En sus estados financieros de acuerdo con PCGA en Perú, la Compañía no efectuaba la provisión por la devolución de ventas originado por la obligación de canjear los productos vencidos devueltos por algunos clientes. Como parte del proceso de primera adopción, al 31 de diciembre de 2013, la Compañía reconoció una disminución del rubro "Inventarios, neto" por S/.600,000, con cargo al rubro "Gastos de ventas" del estado de resultados integrales del año 2013.
- (f) Vida útil de activos fijos en arrendamiento financiero -
Una disminución en el rubro "Propiedad, planta y equipo, neto" por S/.93,000 y S/.46,000 al 31 de diciembre de 2013 y al 1º de enero de 2013 por el reconocimiento de la vida útil de activos fijos en función del tiempo del contrato relacionado. El efecto en resultados del año 2013 fue un mayor gasto por S/.47,000 en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.
- (g) Activos intangibles no recuperables -
Como parte de la adopción a las NIIF por primera vez la Compañía reconoció un deterioro de ciertos ítems de activos intangibles por un valor neto de S/.686,000 y S/.673,000 al 31 de diciembre de 2013 y al 1º de enero de 2013, respectivamente, con cargo a resultados acumulados del patrimonio neto; debido a que correspondían a desembolsos por patentes y marcas reconocidas en años

Notas a los estados financieros (continuación)

anteriores. El efecto en resultados del año 2013 fue un mayor gasto por S/.13,000 en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

- (h) Impuesto a las ganancias diferido -
Un aumento en el rubro "Activo por impuesto a las ganancias diferido" por S/.96,000 al 31 de diciembre de 2013 y al 1º de enero de 2013, respectivamente; generado por los ajustes que originan diferencias temporales identificadas por la Compañía durante su revisión.
- (i) Provisión de vacaciones devengadas e indemnizaciones y otros pasivos -
Un aumento en el rubro "Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar" por S/.254,000 y S/.106,000 al 31 de diciembre de 2013 y al 1º de enero de 2013, respectivamente, con cargo a resultados acumulados y del año 2013, por el reconocimiento de las obligaciones de vacaciones por pagar a empleados que no se habían reconocido y las indemnizaciones vacacionales asociadas generadas. El efecto en resultados del año 2013, fue un mayor gasto por S/.25,000, S/.23,000 y S/.100,000 en los rubros "Costo de ventas", "Gastos de venta" y "Gastos de administración", respectivamente. Asimismo, como parte del proceso de revisión de pasivos la Compañía reconoció un mayor pasivo por S/.506,000 al 31 de diciembre de 2013, con cargo a resultados acumulados del patrimonio neto.
- (j) Reclasificaciones para efectos de presentación según NIIF -
Al 31 de diciembre de 2013 y al 1º de enero de 2013, se han llevado a cabo reclasificaciones dentro del estado de situación financiera para presentar la información financiera en los rubros respectivos según NIIF principalmente entre cuentas de activo y pasivo. Las principales reclasificaciones realizadas fueron las siguientes:

	Al 1º de enero de 2013 S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
Estado de situación financiera		
Del rubro "Cuentas por cobrar comerciales" al rubro "Cuentas por cobrar a entidades relacionadas"	10,302	9,483
Del rubro "Otras cuentas por cobrar" al rubro "Impuestos y gastos pagados por anticipado"	-	2,140
Del rubro "Otras cuentas por cobrar" al rubro "Otras cuentas por pagar"	2,616	650
Del rubro "Activo diferido por impuesto a las ganancias" al rubro "Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto"	96	819
Del rubro "Otras cuentas por pagar" al rubro "Cuentas por pagar comerciales"	16,564	19,252
Del rubro "Otras cuentas por pagar" al rubro "Cuentas por pagar a entidades relacionadas - porción no corriente"	436	387
Del rubro "Cuentas por pagar comerciales" al rubro "Cuentas por pagar a entidades relacionadas"	15,374	11,766

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
Estado de situación financiera		
Del rubro "Obligaciones financieras" al rubro "Cuentas por pagar comerciales"	1,312	-
Del rubro "Obligaciones financieras" al rubro "Otras cuentas por pagar"	-	31
Del rubro "Cuentas por pagar comerciales - porción corriente" al rubro "Cuentas por pagar comerciales - porción no corriente"	-	4
Del rubro "Cuentas por pagar comerciales - porción no corriente" al rubro "Cuentas por pagar comerciales - porción corriente"	341	-

(iv) Patrimonio neto -

El patrimonio neto resulta de la diferencia entre los activos y pasivos una vez realizados los ajustes por primera adopción de las NIIF y otros ajustes, conforme se detalla en los párrafos anteriores. La distribución de los ajustes en las partidas del patrimonio neto se ha realizado de acuerdo con la NIIF 1 y considerando lo siguiente: i) los rubros de capital social y reservas, se han mantenido sin modificaciones, debido a que sus importes resultan de la aplicación de las normas legales vigentes en el Perú y representan decisiones de atribución de partidas del patrimonio tomadas por los participacionistas, y ii) todos los efectos remanentes se han incluido en los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013 y al 1° de enero de 2013.

2.4 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

- Estimación de cobranza dudosa.
- Estimación para desvalorización de inventarios.
- Estimación para devolución de mercadería vencida.
- Vida útil, valores residuales y depreciación de Propiedad, planta y equipo.
- Suficiencia de los pasivos tributarios corrientes y diferidos
- Reconocimiento de ingresos.
- Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros)
- Estimación de contingencias por procesos legales.

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

2.5 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014 y que se estima son relevantes para las operaciones de la Compañía:

- NIIF 9 Instrumentos financieros
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y para la contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1º de enero de 2018, y se permite su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.
- NIIF 15 Los ingresos procedentes de los contratos con los clientes
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Según NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1º de enero de 2017, y se permite su adopción anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Efectivo y equivalente de efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)
Caja y fondo fijo	16	12	46
Cuentas corrientes (b)	1,810	1,792	235
Fondos mutuos (c)	-	1,816	655
	<u>1,826</u>	<u>3,620</u>	<u>936</u>

(b) Corresponde a cuentas corrientes en diversas entidades financieras locales denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses y son de libre disponibilidad y no generan intereses a tasas de mercado.

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y al 1° de enero de 2013, correspondía a fondos mutuos denominados en dólares estadounidenses que generaron una rentabilidad variable y fueron liquidadas en enero del año 2014 y 2013, respectivamente.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)
Facturas (b)	21,458	18,364	15,658
Letras (b)	<u>20,498</u>	<u>12,047</u>	<u>11,400</u>
	41,956	30,411	27,058
Letras en descuento (d), nota 10(a)	<u>19,426</u>	<u>19,252</u>	<u>16,564</u>
	61,382	49,663	43,622
Menos: Estimación de cobranza dudosa (e)	<u>(1,941)</u>	<u>(2,194)</u>	<u>(2,194)</u>
	<u>59,441</u>	<u>47,469</u>	<u>41,428</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1° de enero de 2013, corresponde principalmente a facturas por cobrar generadas por las ventas de productos farmacéuticos y cosméticos. La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas las cuales no generan intereses. Las facturas por cobrar tienen vencimiento corriente (generalmente 30 días luego de la fecha de vencimiento de la factura).

En el caso de las letras por cobrar, éstas se mantienen en custodia de diversas entidades financieras que realizan la gestión de recaudación a su fecha de vencimiento, en las respectivas

Notas a los estados financieros (continuación)

cuentas corrientes de la Compañía. Las letras por cobrar tienen vencimiento corriente, y no se han otorgado garantías específicas.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014			2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Vigentes:	24,238	-	24,238	16,337	-	16,337
Vencidos:						
De 1 a 30 días	5,003	-	5,003	1,984	-	1,984
De 31 a 90 días	2,796	-	2,796	1,852	-	1,852
De 91 a 360 días	4,140	-	4,140	3,319	-	3,319
Mayores a 360 días	3,838	1,941	5,779	4,725	2,194	6,919
	<u>40,015</u>	<u>1,941</u>	<u>41,956</u>	<u>28,217</u>	<u>2,194</u>	<u>30,411</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1° de enero de 2013, corresponde a letras en descuento otorgadas a ciertas instituciones financieras locales de prestigio, bajo esta modalidad la responsabilidad es mantenida por la Compañía ya que en los casos en que no pague el cliente, dichas instituciones financieras cargan automáticamente en la cuentas corrientes de la Compañía, los costos de la letra, además de los costos de protesto y otros costos menores relacionados.

A continuación se presenta el detalle de las instituciones financieras relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)
Scotiabank Perú S.A.A.	8,632	7,703	1,134
Banco GNB Perú S.A.	5,340	3,655	3,592
BBVA Banco Continental	3,378	4,261	6,658
Banco Internacional del Perú S.A.A.	1,186	1,640	5,180
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	890	1,087	-
Banco Interamericano de Finanzas - Perú	-	906	-
	<u>19,426</u>	<u>19,252</u>	<u>16,564</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	2,194	2,194
Castigos del ejercicio	(253)	-
Saldo final	1,941	2,194

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo crediticio de incobrabilidad a la fecha del estado de situación financiera.

5. Otras cuentas por cobrar, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1º de enero de 2013 S/.(000)
Reclamaciones a Sunat (b)	1,112	1,112	-
Entregas a rendir cuenta de Agentes de aduanas (c)	459	72	791
Reclamaciones a terceros	237	194	648
Cuentas por cobrar a personal	59	-	-
Entregas a rendir cuenta de personal	57	122	1,130
Entregas a rendir cuenta de terceros	-	-	410
Préstamos a terceros	-	-	99
Otros menores	-	-	150
	<u>1,924</u>	<u>1,500</u>	<u>3,228</u>
Menos: Estimación de cobranza dudosa (d)	<u>(1,112)</u>	<u>(1,112)</u>	<u>-</u>
	<u>812</u>	<u>388</u>	<u>3,228</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, corresponde a un reclamo por fiscalización del ejercicio 2005 que se encuentra en proceso de resolución por el Tribunal fiscal. La Gerencia de la Compañía ha decidido provisionar el 100 por ciento hasta que el tribunal fiscal resuelva.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, corresponde a anticipos otorgados en los últimos 2 meses a través de letras endosadas a los agentes de aduanas (principalmente W. Merchor S.A.C.) por la cotización de las operaciones de importación, que usualmente demoran 2 meses en ser liquidadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, dichas entregas serán regularizadas cuando las operaciones de importación sean realizadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	1,112	-
Provisión del ejercicio, nota 17	-	1,112
Saldo final	1,112	1,112

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo crediticio de incobrabilidad a la fecha del estado de situación financiera.

6. Inventarios, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1º de enero de 2013 S/.(000)
Productos terminados (b)	32,411	27,110	17,348
Productos en proceso	606	618	775
Materia prima y auxiliares	12,211	11,925	13,053
Envases y embalajes	10,585	9,137	9,979
Existencias por recibir (c)	10,725	4,127	1,550
	<u>66,538</u>	<u>52,917</u>	<u>42,705</u>
Menos: Estimación por desvalorización (d)	(828)	(600)	-
	<u>65,710</u>	<u>52,317</u>	<u>42,705</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, corresponde principalmente a productos farmacéuticos y cosméticos, empleados por las diversas áreas de negocio para el desarrollo de sus actividades.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, las existencias por recibir corresponden a importaciones por compra de materia prima que a la fecha de cierre se encuentran pendientes. Dichas existencias han sido recibidas y regularizadas en su mayoría durante el primer trimestre del año 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) A continuación se presenta el movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	600	-
Provisión del ejercicio, nota 17	228	600
Saldo final	828	600

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de su área técnica, la estimación por desvalorización de inventarios es suficiente para cubrir el riesgo de desvalorización y devolución de mercadería vencida la fecha del estado de situación financiera.

7. Impuestos y gastos pagados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1º de enero de 2013 S/.(000)
Impuesto General a las Ventas diferido	1,307	1,528	2,766
Impuesto Temporal a los Activos Netos	973	-	-
Saldo a favor de impuesto a la renta de 3ra categoría	714	1,166	-
Seguros pagados por adelantado	23	30	156
Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas	-	355	-
	3,017	3,079	2,922

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Propiedad, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro:

	Sin arrendamiento financiero						Con arrendamiento financiero	Total S/.(000)
	Mejoras en bienes arrendados (c) S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Construcciones en curso S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	
Costo -								
Al 1° de enero de 2013	28	11,862	6,340	3	459	8,101	1,256	28,049
Adiciones	-	777	484	-	29	541	137	1,968
Retiros y/o ventas	-	-	(9)	-	-	-	-	(9)
Transferencias	8,101	-	-	-	-	(8,101)	-	-
Reclasificaciones	-	(279)	279	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2013	8,129	12,360	7,094	3	488	541	1,393	30,008
Adiciones (b)	-	854	827	-	40	164	-	1,885
Retiros y/o ventas	-	-	(7)	-	-	-	(502)	(509)
Al 31 de diciembre de 2014	8,129	13,214	7,914	3	528	705	891	31,384
Depreciación acumulada -								
Al 1° de enero de 2013	9	5,272	2,550	1	149	961	604	9,546
Adiciones (d)	163	792	531	-	42	-	271	1,799
Retiros y/o ventas	961	-	-	-	-	(961)	-	-
Al 31 de diciembre de 2013	1,133	6,064	3,081	1	191	-	875	11,345
Adiciones (d)	162	892	632	-	42	-	194	1,922
Retiros y/o ventas	-	-	-	-	-	-	(465)	(465)
Al 31 de diciembre de 2014	1,295	6,956	3,713	1	233	-	604	12,802
Costo neto -								
Al 31 de diciembre de 2014	6,834	6,258	4,201	2	295	705	287	18,582
Al 31 de diciembre de 2013	6,996	6,296	4,013	2	297	541	518	18,663
Al 1° de enero de 2013	19	6,590	3,790	2	310	7,140	652	18,503

(b) Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1° de enero de 2013, corresponde a mejoras realizadas sobre bienes arrendados al participacionista mayoritario. El contrato de arrendamiento, tiene una vigencia de 15 años hasta el año 2021 con opción a renovación a su vencimiento.

(c) Durante los años 2014 y 2013, el gasto anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	1,324	1,280
Gastos de ventas, nota 17	237	235
Gastos de administración, nota 17	361	284
	<u>1,922</u>	<u>1,799</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) La Compañía ha asegurado sus principales activos, a través de pólizas de seguros corporativas contratadas con una empresa de seguros local, por los ramos de incendio, deshonestidad, responsabilidad civil, transportes y automóviles por montos que exceden a los valores netos en libros de dichos activos al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, las pólizas de seguros contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

- (e) Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, excepto por los bienes adquiridos bajo arrendamiento financiero, no existen hipotecas, prendas ni otro tipo de gravámenes sobre los activos de la Compañía.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, la Gerencia de la Compañía junto con su área técnica ha efectuado una evaluación del estado de uso de su propiedad, planta y equipo, y no ha encontrado ningún indicio de desvalorización o deterioro.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Obligaciones financieras

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

Acreedor	Garantías otorgadas	Tasa de interés efectiva anual (%)	Vencimiento	2014			2013			Al 1° de enero de 2013		
				Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Sobregiros bancarios	Sin garantía	-	-	-	-	-	1,834	-	1,834	1,896	-	1,896
Préstamos bancarios (b) -												
Banco Internacional del Perú S.A.A.	Sin garantía	Entre 2.53 y 5.95	Entre febrero de 2015 y diciembre de 2016	14,670	1,481	16,151	7,321	-	7,321	-	-	-
BBVA Banco Continental S.A.	Sin garantía	Entre 2.53 y 3.85	Entre enero de 2015 y junio de 2016	9,747	1,182	10,929	5,715	-	5,715	5,916	-	5,916
Banco de crédito del Perú S.A.A.	Sin garantía	Entre 2.60 y 5.70	Entre febrero y junio de 2015	7,731	-	7,731	5,612	3,337	8,949	2,316	1,917	4,233
Scotiabank Perú S.A.A.	Sin garantía	Entre 2.60 y 6.30	Entre enero y abril de 2015	9,190	-	9,190	7,965	-	7,965	4,589	-	4,589
Banco GNB Perú S.A.	Sin garantía	Entre 5.95 y 6.00	Diciembre de 2017	-	-	-	-	-	-	1,955	-	1,955
				41,338	2,663	44,001	26,613	3,337	29,950	14,776	1,917	16,693
Arrendamientos financieros (c) -												
Banco de crédito del Perú S.A.A.	Mismo bien	Entre 6.20 y 7.10	Abril de 2014	18	6	24	30	24	54	76	2	78
Banco GNB Perú S.A.	Mismo bien	10.10	Setiembre de 2013	10	11	21	10	21	31	9	-	9
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	Mismo bien	9.90	Setiembre de 2015	14	-	14	18	14	32	12	24	36
Scotiabank Perú S.A.A.	Mismo bien	Entre 5.90 y 14.90	Noviembre de 2014	4	-	4	14	-	14	7	27	34
BBVA Banco Continental S.A.	Mismo bien	20.60	Enero de 2013	-	-	-	-	-	-	7	-	7
Banco Internacional del Perú S.A.A.	Mismo bien	6.70	Febrero de 2013	-	-	-	-	-	-	2	-	2
				46	17	63	72	59	131	113	53	166
				41,384	2,680	44,064	28,519	3,396	31,915	16,785	1,970	18,755
Menos: Costos por devengar				(12)	-	(12)	(31)	-	(31)	(35)	-	(35)
				41,372	2,680	44,052	28,488	3,396	31,884	16,750	1,970	18,720

- (b) Los préstamos bancarios están denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses y han sido obtenidos, principalmente, para capital de trabajo y financiamiento de los planes de inversión de corto plazo, no tienen garantías específicas, restricciones para su utilización, ni condiciones que la Compañía deba cumplir.
- (c) La Compañía tiene suscritos diversos contratos de arrendamiento financiero con entidades financieras locales por la adquisición de maquinarias y unidades de transporte, ver nota 8.
Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1° de enero de 2013, la Compañía mantiene como garantía las maquinarias, unidades de transporte y equipos materia de dichos contratos de arrendamiento financiero.
- (d) El vencimiento de las obligaciones financieras, antes de los costos por devengar, es como sigue:

Años	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2014	-	28,519
2015	41,384	3,376
2016	2,678	17
2017	2	3
	44,064	31,915

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) El desembolso en el año 2014 ascendió a S/.46,000 (S/.211,000 en el año 2013). Los pagos mínimos futuros para los arrendamientos financieros descritos en el literal (c) anterior, netos de los cargos financieros futuros son los siguientes:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)
Hasta 1 año	46	46	72	72
Entre 1 y 5 años	17	9	59	15
Total pagos mínimos	63	55	131	87

- (f) El gasto financiero relacionado a los intereses generados por los sobregiros, préstamos bancarios y arrendamientos financieros ascendieron a S/.1,415,000 y S/.1,454,000 durante los años 2014 y 2013 respectivamente, ver nota 20.

10. Cuentas por pagar comerciales

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1º de enero de 2013 S/.(000)
Facturas (b)	19,105	12,387	10,961
Letras (b)	15,493	12,255	16,198
Factoring y otras operaciones de financiamiento (c)	-	-	1,869
	34,598	24,642	29,028
Letras en descuento, nota 4(d)	19,426	19,252	16,564
	54,024	43,894	45,592
Parte corriente	54,024	43,890	45,053
Parte no corriente	-	4	539
	54,024	43,894	45,592

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, corresponde principalmente a facturas por pagar por compra de bienes y servicios para las operaciones de la Compañía. Las cuentas por pagar están denominadas principalmente en nuevos soles y son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas. En el caso de las letras por pagar, éstas se mantienen en custodia de diversas entidades financieras que realizan la gestión de recaudación a su fecha de vencimiento en las respectivas cuentas corrientes de la Compañía. Las letras por pagar tienen vencimiento corriente, y no se han otorgado garantías específicas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 1º de enero de 2013, correspondía principalmente a factoring de documentos por S/.1,312,000, los cuales fueron cancelados durante el primer trimestre del año 2013.

11. Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1º de enero de 2013 S/.(000)
Provisiones diversas (b)	4,152	2,275	3,743
Participaciones por pagar	1,742	2,410	1,722
Vacaciones e indemnizaciones por pagar	788	411	203
Tributos por pagar	404	817	70
Remuneraciones y gratificaciones por pagar	196	99	17
Compensación por tiempo de servicios	90	102	59
Liquidaciones de beneficios sociales	19	68	3
	<u>7,391</u>	<u>6,182</u>	<u>5,817</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, corresponde principalmente a provisiones por servicios y compras diversas. Las cuentas por pagar están denominadas en nuevos soles y son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantía específica.

12. Impuestos a las ganancias

- (a) A continuación se presenta el detalle y movimiento del rubro según las partidas que lo generaron:

	Saldo al 1º de enero de 2013 S/.(000)	Cargo (abono) en el estado de resultados integrales S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Cargo (abono) en el estado de resultados integrales S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido -					
Participaciones por pagar	-	723	723	(205)	518
Vacaciones por pagar	-	-	-	101	101
Otras provisiones	96	-	96	28	124
	<u>96</u>	<u>723</u>	<u>819</u>	<u>(76)</u>	<u>743</u>
Pasivo diferido -					
Diferencia de tasas de depreciación	(1,331)	19	(1,312)	170	(1,142)
Provisiones diversas	(43)	-	(43)	-	(43)
	<u>(1,374)</u>	<u>19</u>	<u>(1,355)</u>	<u>170</u>	<u>(1,185)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(1,278)</u>	<u>742</u>	<u>(536)</u>	<u>94</u>	<u>(442)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 14(a), en el ejercicio se ha registrado una disminución de S/.53,000 y S/.137,000 en el activo y pasivo diferido, respectivamente, cuyo efecto neto es una disminución del pasivo diferido por S/.84,000, registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado de resultados integrales.

- (b) Los gastos (ingresos) por impuesto a las ganancias mostrados en el estado de resultados de los años 2014 y 2013 se componen de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	4,026	4,986
Diferido	(94)	(742)
	<u>3,932</u>	<u>4,244</u>

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias de los años 2014 y 2013 con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del gasto por impuesto a las ganancias	11,824	100.00	11,840	100.00
Gasto teórico	3,547	30.00	3,552	30.00
Gastos no deducibles	469	3.96	692	5.84
Efecto del cambio en la tasa de impuestos	(84)	(0.71)	-	-
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>3,932</u>	<u>33.25</u>	<u>4,244</u>	<u>35.84</u>

13. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, el capital social está representado por 20,792,286 acciones comunes respectivamente de S/.1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013 la estructura de la participación accionaria se resume como sigue:

Porcentaje de participación individual en el capital social	Número de participacionistas	Número de acciones	Porcentaje total de participación
Del 0.01 al 15.00	2	3,204,091	15.41
Del 80.00 al 100.00	1	17,588,195	84.59
	<u>3</u>	<u>20,792,286</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Distribución de dividendos -

Mediante Junta General de Participacionistas, se acordó y aprobó la distribución de dividendos por S/.3,025,000 y S/.2,965,000 en noviembre y diciembre, respectivamente, correspondiente al ejercicio 2013.

14. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad imponible.

En atención a la Ley N° 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

- (b) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a las ganancias determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del año siguiente de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años del 2012 al 2014 están sujetos a fiscalización, debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- (c) La Compañía mantiene un proceso de apelación contra la Resolución de Intendencia N° 055-014-0001361, del periodo 2005, la cual fue cancelada en junio de 2013 por el importe de S/.1,112,390. A la fecha de cierre se encuentra pendiente la respuesta del Tribunal Fiscal. La Gerencia de la Compañía decidió provisionar el 100 por ciento de esta cuenta por cobrar, ver nota 5(d).

- (d) Para propósitos de la determinación del impuesto a las ganancias, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. El contribuyente debe presentar a la Administración Tributaria esta documentación e información en los plazos establecidos en el cronograma difundido por la Administración Tributaria. Con base en el análisis de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- (e) El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos, que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a las ganancias, es de 0.4 por ciento aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1,000,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las ganancias o contra el pago de regularización del Impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda.

- (f) Los dividendos a favor de los accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1 por ciento por concepto de impuesto a las ganancias de cargo de estos accionistas; dicho impuesto debe ser retenido y liquidado por la Compañía.

En atención a la Ley N° 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
- 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
- 2017 y 2018: 8 por ciento.
- 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

15. Ingresos por ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
A terceros	131,007	114,032
A relacionadas, nota 21(a)	19,260	22,918
Menos:		
Devoluciones sobre ventas	(3,518)	(4,387)
Descuentos, rebajas y bonificaciones	(403)	(637)
	<u>146,346</u>	<u>131,926</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial de inventarios, nota 6	52,917	42,704
Más:		
Compras	81,910	71,721
Servicios de terceros	26,396	21,326
Mano de obra, nota 18(b)	4,660	4,185
Otros gastos de fabricación	1,903	2,244
Depreciación, nota 8(c)	1,324	1,280
Tributos	291	169
Menos:		
Saldo final de inventarios, nota 6	(66,539)	(52,917)
	<u>102,862</u>	<u>90,712</u>

17. Gastos de venta y administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014		2013	
	Ventas S/.(000)	Administración S/.(000)	Ventas S/.(000)	Administración S/.(000)
Servicios prestados por terceros	11,854	1,624	11,528	1,573
Cargas de personal, nota 18	3,739	3,455	2,479	3,058
Cargas diversas de gestión	2,179	1,125	1,887	690
Depreciación, nota 8(c)	237	361	235	284
Provisión por muestras médicas Y devoluciones, nota 6(d)	228	-	600	-
Tributos	39	59	27	47
Cobranza dudosa, nota 5(d)	-	-	-	1,112
Provisiones diversas	-	72	-	148
	<u>18,276</u>	<u>6,696</u>	<u>16,756</u>	<u>6,912</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	5,095	4,087
Otros gastos de personal	2,439	2,615
Participación de los trabajadores	1,445	1,579
Gratificaciones	1,022	857
Vacaciones	697	101
Seguros	621	263
Compensación por tiempo de servicios	535	220
	<u>11,854</u>	<u>9,722</u>

(b) A continuación se presenta la distribución de los gastos de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	4,660	4,185
Gastos de ventas, nota 17	3,739	2,479
Gastos de administración, nota 17	3,455	3,058
	<u>11,854</u>	<u>9,722</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el número de trabajadores en la Compañía es de 342 y 336 personas, respectivamente.

19. Otros ingresos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por maquila	580	464
Restitución de derechos arancelarios drawback	292	201
Venta de activos fijos	166	-
Recupero de gastos de exportación	131	165
Reclamos a seguros por siniestros	97	244
	<u>1,266</u>	<u>1,074</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Ingresos (gastos) financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos -		
Intereses letras en cartera	111	64
Otros menores	48	69
	<u>159</u>	<u>133</u>
Gastos -		
Intereses sobre letras descontadas	2,073	2,395
Intereses sobre obligaciones financieros, nota 9(b)	1,415	1,454
Intereses de proveedores	218	552
Otros menores	125	484
	<u>3,831</u>	<u>4,885</u>

21. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

- (a) Las principales transacciones comerciales entre la Compañía y sus entidades relacionadas son las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por ventas	19,260	22,918
Compra de bienes y adquisición de servicios	31,111	23,369

- (b) Las transacciones realizadas con entidades relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes. Asimismo, los saldos por cobrar y por pagar resultantes de estas operaciones, presentados en el literal (c) siguiente, no generan intereses y no tienen garantías específicas, dichos saldos son de vencimiento corriente y no corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta el saldo y detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1º de enero de 2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar -			
Comerciales -			
Distribuidora Drogueria Phryma S.A.C.	8,094	9,286	10,165
Laboratorios Naturales y Genéricos S.A.C	29	186	121
Logística AQP S.A.C.	11	11	16
	<u>8,134</u>	<u>9,483</u>	<u>10,302</u>
Diversas -			
Laboratorios Naturales y Genéricos S.A.C.	13,551	8,262	9,684
Logística AQP S.A.C.	2,342	1,528	211
Corporación Portugal S.A.	159	79	39
Aqplast S.A.C.	112	104	55
Distribuidora Drogueria Phryma S.A.C.	60	-	-
Led AQP S.A.C.	21	41	19
Laboratorios Veterinarios Reibel S.A. C.	1	-	1
	<u>16,246</u>	<u>10,014</u>	<u>10,009</u>
	<u>24,380</u>	<u>19,497</u>	<u>20,311</u>
Cuentas por pagar -			
Comerciales -			
Laboratorios Naturales y Genéricos S.A.C.	7,075	6,950	12,860
Logística AQP S.A.C.	7,087	3,995	2,514
Aqplast S.A.C.	881	821	-
	<u>15,043</u>	<u>11,766</u>	<u>15,374</u>
Diversas -			
Otras menores	398	387	436
	<u>15,441</u>	<u>12,153</u>	<u>15,810</u>
Porción corriente	15,043	11,766	15,374
Porción no corriente	398	387	436
	<u>15,441</u>	<u>12,153</u>	<u>15,810</u>

22. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias significativas en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013.

23. Administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, mercado, tasa de interés, tipo de cambio y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia

La Gerencia es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

(ii) Gerencia de Finanzas

La Gerencia de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente, es responsable de la administración de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(b) Mitigación de riesgos -

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por la Junta General de Participacionistas y Gerencia.

(c) Excesiva concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular.

Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

23.1 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos e instituciones financieras.

(i) Cuentas por cobrar y otros activos financieros -

Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. El riesgo de la exposición al crédito de clientes incluye los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, la Gerencia de la Compañía ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende a S/.59,441,000, S/.47,469,000 y S/.41,429,000, respectivamente, representados por el saldo en libros de cuentas por cobrar comerciales; dichas cuentas por cobrar corresponden a empresas de reconocido prestigio y solvencia crediticia.

Es política de la Compañía que todos los clientes que deseen comercializar con la Compañía estén sujetos a procedimientos de verificación crediticia. La máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito es el valor en libros.

La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados periódicamente durante el año. El período promedio de crédito otorgado a los clientes oscila entre 30 y 60 días.

(ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

La Gerencia de la Compañía considera que no tiene una exposición importante al riesgo de crédito debido a las políticas establecidas y las consideraciones detalladas en los párrafos anteriores.

23.2 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y las obligaciones con entidades financieras, relacionadas y terceros; las cuales están expuestas a riesgo de tasa de interés y de tipo de cambio.

(i) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía no mantiene en el año activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos del efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado, excepto por las otras cuentas por cobrar que se mantiene con empresas relacionadas que devengan una tasa de interés fija.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia de la Compañía ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un periodo esperado hasta su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, las obligaciones financieras que adeuda la Compañía se encuentran sujetos a tasas fijas, por lo que la Gerencia de la Compañía considera que no tiene una exposición al riesgo de tasa de interés debido a las políticas establecidas y las consideraciones detalladas en los párrafos anteriores.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente con las actividades operativas de la Compañía.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.981 para la compra y de S/.2.989 para la venta (al 31 de diciembre de 2013 fueron S/.2.794 y S/.2.796 para la compra y venta respectivamente).

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía maneja el riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es en nuevos soles (moneda funcional) y que están expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que, si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva o negativa, cualquier devaluación/revaluación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de resultados integrales de la Compañía.

La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	960	999
Cuentas por cobrar comerciales	1,457	-
	<u>2,417</u>	<u>999</u>
Pasivos:		
Obligaciones financieras	13,471	8,269
Cuentas por pagar comerciales	10,358	7,537
Otras cuentas por pagar	521	-
	<u>24,350</u>	<u>15,806</u>
Posición pasiva, neta	<u>(21,933)</u>	<u>(14,807)</u>

La Gerencia de la Compañía monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del país y al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1° de enero de 2013, la Gerencia de la Compañía no ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados de intercambio de divisas.

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente a S/.4,282,000 (pérdida neta ascendente a S/.2,029,000 por el año 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense (la única moneda distinta a la funcional) en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados). El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Notas a los estados financieros (continuación)

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Dólares estadounidenses	5	(3,279)	(2,070)
Dólares estadounidenses	10	(6,558)	(4,140)
Revaluación -			
Dólares estadounidenses	5	3,279	2,070
Dólares estadounidenses	10	6,558	4,140

Las sensibilidades de tipo de cambio mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia de la Compañía para mitigar el impacto de este riesgo.

23.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

La Gerencia considera que no tiene una exposición importante al riesgo de liquidez debido a que el capital de trabajo lo obtiene de los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operación. Sin embargo, en el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con varias líneas de crédito con prestigiosas instituciones financieras y que, debido a su solvencia económica, ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

23.4 Riesgo de gestión de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, son:

- (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los participacionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Obligaciones financieras	44,052	31,884
Cuentas por pagar comerciales	54,024	43,894
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15,441	12,153
Otras cuentas por pagar	4,152	2,275
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	(1,826)	(3,620)
Deuda neta, A	115,843	86,586
Total patrimonio neto, B	52,512	50,610
Ratio de apalancamiento A / B	2.2060	1.7108

24. Información sobre valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

Notas a los estados financieros (continuación)

A pesar de que la Gerencia de la Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente, consecuentemente, el valor razonable no puede ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

Jerarquía de valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, por técnica de valoración:

- (a) Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- (b) Nivel 2: Otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.
- (c) Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado, que no se basan en información observable de mercado.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (a) Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros -
Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.
- (b) Instrumentos financieros a tasa fija -
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia de la Compañía estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.